中银动态策略股票型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银策略股票
基金主代码	163805
交易代码	163805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月3日
报告期末基金份额总额	1,125,094,176.39份
投资目标	通过运用"核心-卫星"投资策略,精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的稳定增值,在获取市场平均收益的基础上追求超额回报;通过基金资产在股票和债券之间的动态配置,以及基金股票资产在核心组合和卫星组合之间的动态配置,在严格的投资纪律和风险管理的约束下,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用双重资产配置策略,第一层为"自上而下"的资产类别配置策略,以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例;第二层以"核心-卫星"策略作为基金股票资产的配置策略,其中"核心"组合以沪深300指数的成份股和备选成份股为标的,精选50到100只股票构建核心股票组合,并控制核心组合相对于市场的风险;"卫星"组合则通过优选股票进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。 本基金根据不同的宏观经济形势,灵活地配置资产类别,同时根据股票市场的走势,动态地配置核心组合和卫星组合,将卫星组合低于业绩基准的风险控制在一个给定的范围内,并且充分发挥其获取超额收益的能力。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深300指数;债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。本基金的整体业绩基准=沪深300指数x75% + 中信标普国债指数x25%
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	73,994,152.99
2.本期利润	140,316,897.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.1198
4.期末基金资产净值	1,324,593,411.27
5.期末基金份额净值	1.1773

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

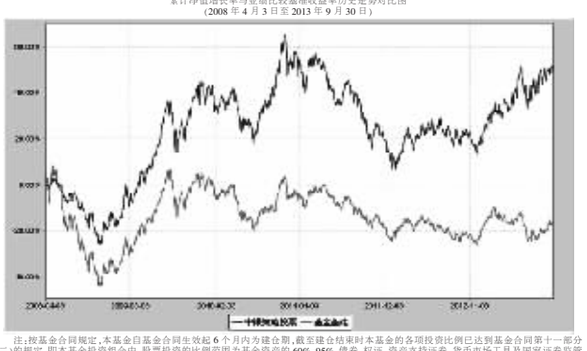
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.24%	1.28%	7.27%	1.07%	3.97%	0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银动态策略股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年4月3日至2013年9月30日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分(二)的规定,即本基金投资组合中,股票投资的比例范围为基金资产的60%-95%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0-40%;其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,持有权证的市值不超过基金资产净值的3%,对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张琦	本基金的基金经理、中银增长基金基金经理、中银优选基金基金经理	2013-5-30	-	8	中银基金管理有限公司副总裁(VP),经济学硕士。2005年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银增长基金基金经理助理等职。2010年7月至今任中银增长基金基金经理,2011年9月至今任中银优选基金基金经理,2013年5月至今任中银策略基金基金经理。具有8年证券从业年限,具备基金从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析

2013年三季度,国外经济方面,发达经济体经济态势较好,美国经济继续复苏,从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数明显上升并稳定于55水平附近,同时就业市场小幅改善,三季度欧元区经济改善也较为明显,暂时摆脱衰退状态,美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储逐步退出量化宽松(QE)的预期依然较高,国际资本流出新兴经济体的压力持续。

国内经济方面,三季度经济出现了小幅反弹,具体来看,领先指标制造业PMI指数逐月攀升至季末51.1的水平,同步指标工业增加值增速自低位止跌回升,从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速均有所上升,固定资产投资累计同比增速小幅向上波动,其中基建投资增速稳中有升,制造业投资增速低位企稳,房地产投资增速波动较大;社会消费品零售总额增速继续稳步回升;进出口额同比增速均较二季末水平反弹,通胀方面,CPI同比增速平稳回升,PPI环比增速平稳回升,PPI环比增速恢复正增长,同比增速跌幅缩窄。

2.市场回顾

2013年第三季度,市场延续明显的结构性分化特征,上证指数波澜不惊,季度涨幅为9.88%,但是创业板指数连创新高,季度涨幅高达35.21%,延续上个季度的特征,强者恒强,新媒体板块表现最为强劲。

3.运行分析

2013年三季度,中银策略基金基本上保持了相对较高的权益仓位,具体到行业配置上,继续减持房地产产业链和其他周期性板块的配置比例,增加了科技、大众消费品、金融和物流板块的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日为止,本基金的单位净值为1.1773元,本基金的累计单位净值为1.5073元。季度内本基金份额净值增长率为11.24%,同期业绩比较基准收益率为7.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济复苏的速度或将受到耳财政与货币政策趋紧的拖累,欧元区经济尚未具备持续复苏的坚实基础。短期内美国QE退出的节奏或是影响全球各经济体经济增长与货币政策的主要因素,美元受到较为稳定的支撑,国际大宗商品价格难以引发明显的通胀预期,国际资本流出新兴经济体的压力整体上会延续。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,预计国内经济的短期反弹存在很大的不确定性,需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决,经济增速下滑的压力仍然较大。今年以来,宏观经济总体保持平稳态势,新一届政府致力深化改革,推动经济的转型和升级。央行货币政策例会提到政策基调依然保持连续性与稳定性,继续实施稳健的货币政策,并增强政策的针对性和协调性,适时适度进行预调、微调,而当前国际资本流动面临较大的不确定性,国内货币供应与信用扩张速度依然较高,银行间资金面预期仍不稳定,在此情况下,预计近期央行货币政策仍将维持稳健谨慎的操作,公开市场方面,四季度到期资金量较小,正/逆回购及央票发行等常态化的公开市场操作依然是央行货币政策执行的主要工具,在央行较为谨慎的操作态度下,若外汇占款不出现趋势性流出,则央行公开市场整体仍将维持较为稳健的"锁长放短"操作,社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路仍将延续,预计社会融资总量增速放缓是较大概率事件。

从宏观的情况来看,即将召开的十八届三中全会将对未来中国经济和社会的发展产生深远影响,在深化改革、推动经济转型升级的背景下,投资框架也需要因时而变。我们认为,今后很长一段时间,改革和创新将会成为二级市场最为重要的两大投资主题,在未来一个季度,我们关注的重点会放在科技、消费、改革深化等方面,具体而言,例如软硬件设备的国产化、大众消费品、物流等。考虑到相对估值的动态变化,我们也会阶段性的适当增加大盘蓝筹股的配置比例。未来一个季度,我们仍会按照契约的要求审慎构建投资组合,对于"核心"部分的权益头寸,我们会更加关注沪深300成分股中的科技、传媒、大众消费品和金融板块的投资机会,以及符合政策方向且可能受益于改革红利的行业和个股;对于"卫星"部分的权益头寸,我们会更加关注具有长期或长逻辑的符合前述判断方向的成长股的配置,同时也会根据市场的变化,参与部分主题性投资机会。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,203,612,743.89	90.49
	其中:股票	1,203,612,743.89	90.49
2	固定收益投资	75,685,498.70	5.69
	其中:债券	75,685,498.70	5.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	37,730,543.87	2.84
6	其他各项资产	13,145,095.43	0.99
7	合计	1,330,173,881.89	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	35,225,907.30	2.66
B	采矿业	21,999,681.33	1.66
C	制造业	649,785,043.95	49.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,033,288.24	0.46
E	建筑业	14,794.56	0.00
F	批发和零售业	35,729,428.32	2.70
G	交通运输、仓储和邮政业	43,631,915.21	3.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,200,088.80	6.43
J	金融业	175,618,624.44	13.26
K	房地产业	26,903,454.98	2.03
L	租赁和商务服务业	39,861,014.99	3.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,719,960.00	1.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	68,889,541.77	5.20
S	综合	-	-
	合计	1,203,612,743.89	90.87

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000977	浪潮信息	1,031,434	52,757,849.10	3.98
2	600718	东软集团	3,699,847	47,654,029.36	3.60
3	002020	京新药业	3,096,535	46,912,505.25	3.54
4	000513	丽珠集团	1,044,107	45,032,334.91	3.40
5	600276	恒瑞医药	1,196,686	43,523,469.82	3.29
6	601928	凤凰传媒	2,999,941	41,609,181.67	3.14
7	002400	省广股份	907,789	39,861,014.99	3.01
8	000538	云南白药	315,833	36,971,410.98	2.79
9	600180	瑞茂通	2,999,952	35,729,428.32	2.70
10	600108	亚盛集团	3,799,990	35,225,907.30	2.66

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,049,000.00	5.29
	其中:政策性金融债	70,049,000.00	5.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,636,498.70	0.43
8	其他	-	-
9	合计	75,685,498.70	5.71

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130322	13进出22	700,000	70,049,000.00	5.29
2	110023	民生转债	53,270	5,636,498.70	0.43
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	754,771.61
2	应收证券清算款	12,120,194.67
3	应收股利	153.05
4	应收利息	218,134.54
5	应收申购款	51,841.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,145,095.43

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	5,636,498.70	0.43

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,198,496,201.27
本报告期基金总申购份额	11,273,226.02
减:本报告期基金总赎回份额	84,675,250.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,125,094,176.39

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》

2.《中银动态策略股票型证券投资基金招募说明书》

3.《中银动态策略股票型证券投资基金托管协议》

4.中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登陆基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一三年十月二十五日

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银中国混合(LOF)
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年1月4日
报告期末基金份额总额	2,153,705,703.20份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,致力于通过专业投资获得长期资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次:第一个层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	中信标普300指数x70% +中信国债指数x20% + 1年期银行存款利率x10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	10,355,684.02
2.本期利润	456,387,653.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.1841
4.期末基金资产净值	3,270,532,471.14
5.期末基金份额净值	1.5186

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

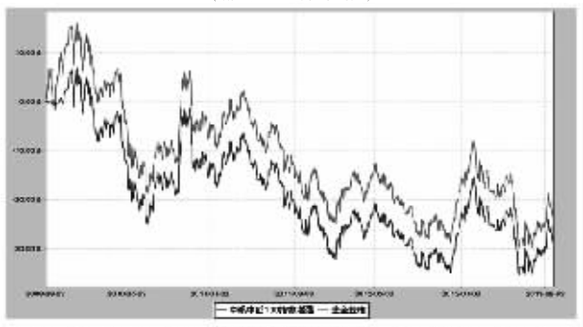
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.21%	1.26%	7.68%	0.97%	6.53%	0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年1月4日至2013年9月30日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十六部分(三)投资范围和投资对象、(五)投资管理程序的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为基金净资产的40%-95%,债券资产及回购比例为0-45%,现金类资产比例为5-15%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈军	本基金的基金经理、中银中证100指数增强基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理	2013-8-23	-	15	中银基金管理有限公司执行董事(ED),金融学硕士,曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理,2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至今任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理,特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有15年证券从业年限。具备基金从业资格。
孙庆瑞	本基金的基金经理、中银蓝筹基金基金经理、中银增长基金基金经理、公司权益投资部总经理	2007-8-22	2013-8-23	12	中银基金管理有限公司权益投资部总经理,执行董事(ED),管理学硕士,曾任长盛基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理、基金经理助理、债券研究员,联合证券股份有限公司债券研究员。2006年加入中银基金管理有限公司,2006年7月至2010年5月任中银货币基金基金经理,2006年10月至2008年4月任中银收益基金基金经理,2007年8月至2013年8月任中银中国基金基金经理,2010年2月至2013年8月任中银蓝筹基金基金经理,2011年9月至2013年8月任中银增长基金基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析

国外经济方面,三季度美国经济继续复苏,从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数明显上升并稳定于55水平附近,同时就业市场小幅改善,三季度欧元区经济改善也较为明显,暂时摆脱衰退状态,美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储逐步退出QE的预期依然较高,国际资本流出新兴经济体的压力持续。

国内经济方面,三季度经济出现了小幅反弹,具体来看,领先指标制造业PMI指数逐月攀升至季末51.1的水平,同步指标工业增加值增速自低位止跌回升,从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速均有所上升,固定资产投资累计同比增速小幅向上波动,其中基建投资增速稳中有升,制造业投资增速低位企稳,房地产投资增速波动较大;社会消费品零售总额增速继续稳步回升;进出口额同比增速均较二季末水平反弹,通胀方面,CPI同比增速平稳回升,PPI环比增速平稳回升,PPI环比增速恢复正增长,同比增速跌幅缩窄。

2.行情回顾

市场三季度整体呈现震荡上行,中国经济在三季度出现了小幅反弹,领先指标制造业PMI指数逐月攀升,同步指标工业增加值增速止跌回升,临近十八届三中全会,资本市场表现出对改革的强烈期待,此外,移动互联网产业保持高速增长,而且逐步蔓延至传统行业,市场投资热情高涨,在这些因素的共同作用下,三季度上证综指累计上涨9.88%。

从风格上看,市场分化的程度有所减弱,创业板指数累计上涨35.21%,小幅跑赢大盘指数,受益于经济反弹和改革预期,市场热点频出,不局限于科技产业,从行业上看,传媒、商贸零售、计算机表现最为突出,食品饮料、建筑、石油石化等行业涨幅较小。

3.运作分析

报告期内,中银中国依然坚持优化结构,精选个股的投资策略,报告期内,本基金主要配置受益于经济转型的行业和板块,面对经济向下但流动性较为充裕的市场环境,本基金保持了相对中性的仓位,同时,重点配置传媒、电子、医药等业绩确定的消费行业和成长性个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日为止,本基金的单位净值为1.5186元,本基金的累计单位净值3.7286元,季度内本基金份额净值增长率为14.21%,同期业绩比较基准收益率为7.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济复苏的趋势依然较为确定,美元得到稳定支撑,国际资本流出新兴经济体的压力仍将增大。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,预计短期内经济增速缓慢下滑的趋势不会改变,同时由于前五个月社会融资总量增速过快,预计下半年货币政策稳中偏紧,利率中枢向上是大概率事件,国务院政府工作报告表示保持政策的连续性与稳定性,定调今年的政策总基调为积极的财政政策与稳健的货币政策,但身价反弹,就宏观定,通胀回升及国际资本流入使得货币政策实际操作回归中性,而经济复苏疲弱、"非标准"信权融资受限也尚不支持货币政策进一步收紧,预计央行将维持稳健的货币政策,同时处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。

针对目前和未来的形势判断,本基金会继续坚持年初以来的配置思路,精选行业和个股,投资策略:1)维持本基金消费或长行业的配置;2)侧重个股选择,发挥研究团队优势,选择业绩确定性较高,估值较为合理的个股。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,433,417,871.30	74.09
	其中:股票	2,433,417,871.30	74.09
2	固定收益投资	359,985,355.40	10.96
	其中:债券	359,985,355.40	10.96
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	330,000,000.00	10.05
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	141,844,200.97	4.32
6	其他各项资产	19,103,064.21	0.58
7	合计	3,284,350,491.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,338,957,724.68	40.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	132,835,617.18	4.06
F	批发和零售业	48,278,559.75	1.48
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	389,805,478.89	11.92
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	261,634,263.00	8.00
M	科学研究和技术服务业	6,379,972.50	0.20
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	28,733,387.02	0.88
R	文化、体育和娱乐业	226,792,868.28	6.93
S	综合	-	-
	合计	2,433,417,871.30	74.40

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300058	蓝色光标	3,904,989	261,634,263.00	8.00
2	300027	华谊兄弟	2,912,081	226,792,868.28	6.93
3	600315	上海家化	4,854,659	210,740,747.19	6.44
4	002241	歌尔声学	3,697,629	156,335,754.12	4.78
5	300315	掌趣科技	5,142,186	143,672,676.84	4.39
6	300104	乐视网	3,757,429	128,729,517.54	3.94
7	000538	云南白药	1,044,840	122,308,970.40	3.74
8	002236	大华股份	2,392,716	109,059,995.28	3.33
9	600887	伊利股份	2,428,475	108,504,263.00	3.32
10	600079	人福医药	3,027,795	98,221,669.80	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	199,620,000.00	6.10
	其中:政策性金融债	199,620,000.00	6.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	149,960,000.00	4.59
6	中期票据	-	-
7	可转债	10,405,355.40	0.32
8	其他	-	-
9	合计	359,985,355.40	11.01

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130210	13国开10	1,500,000	149,955,000.00	4.59
2	041351041	13光明CP002	1,000,000	100,060,000.00	3.06
3	041361043	13中电投CP003	500,000	49,900,000.00	1.53
4	130218	13国开18	500,000	49,665,000.00	1.52
5	110023	民生转债	98,340	10,405,355.40	0.32

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.